

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА,
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
И ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2007

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ЗА 2007 ГОДИНА**

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2007**

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

ИНДИВИДУАЛЕН БАЛАНС
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	4	2,015	5,576
Нетна инвестиция във финансов лизинг	5	456,589	317,276
Дълготрайни активи, нетно	6	1,513	925
Стоки на път	7	3,978	374
Други активи	8	68,148	27,541
ОБЩО АКТИВИ		532,243	351,692
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
ПАСИВИ			
Банкови заеми	9	487,731	317,554
Други задължения	10	12,767	13,143
Общо пасиви		500,498	330,697
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	11	3,475	3,475
Допълнителен капитал	12	153	153
Законови резерви	13	17,341	9,334
Преоценъчен резерв	13	143	26
Неразпределена печалба		10,633	8,007
Общо собствен капитал		31,745	20,995
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		532,243	351,692

Индивидуалният финансов отчет е одобрен от името на Интерлийз ЕАД на 28 февруари 2008:

Теодор Маринов

Изпълнителен директор

Златина Йотова

Финансов директор

Силвия Пенева

Регистриран дипломиран експерт-счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия индивидуален финансов отчет.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Приходи от лихви	14	33,581	20,600
Разходи за лихви	15	(19,959)	(12,141)
Нетна печалба от лихви		13,622	8,459
Приходи от комисионни и други	16	4,237	4,974
Разходи за комисионни и други	17	(693)	(716)
Амортизация за оперативен лизинг	6	(254)	(156)
Други разходи за оперативен лизинг		(1)	(4)
Брутна печалба от оперативна дейност		16,911	12,557
Оперативни разходи	18	(4,313)	(2,664)
Нетен резултат от обезценки и продажба на лизингово оборудване	19	(627)	(424)
Нетен ефект от валутни операции		(138)	(56)
Печалба преди данъци		11,833	9,413
Данъци	20	(1,200)	(1,406)
НЕТНА ПЕЧАЛБА		10,633	8,007

Индивидуалният финансов отчет е одобрен от името на Интерлийз ЕАД на 28 февруари 2008:

Теодор Маринов

Изпълнителен директор

Златина Йотова

Финансов директор

Силвия Пенева

Регистриран дипломиран експерт-счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия индивидуален финансов отчет.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Допълнителен капитал	Законови резерви	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2006	3,475	153	4,206	-	5,128	12,962
Разпределение на нетна печалба в законови резерви	-	-	5,128	-	(5,128)	-
Печалба от преоценка на финансови активи, държани за продажба	-	-	-	26	-	26
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	8,007	8,007
Салдо към 31 декември 2006	3,475	153	9,334	26	8,007	20,995
Разпределение на нетна печалба в законови резерви	-	-	8,007	-	(8,007)	-
Печалба от преоценка на финансови активи, държани за продажба	-	-	-	117	-	117
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	10,633	10,633
Салдо към 31 декември 2007	3,475	153	17,341	143	10,633	31,745

Индивидуалният финансов отчет е одобрен от името на Интерлийз ЕАД на 28 февруари 2008:

Теодор Маринов

Изпълнителен директор

Златина Йотова

Финансов директор

Силвия Пенева

Регистриран дипломиран експерт-счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия индивидуален финансов отчет.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ		
от получени лихви, комисионни и други подобни	33,342	20,600
от платени лихви, комисионни и други подобни	(20,492)	(13,082)
свързани с трудови възнаграждения	(1,948)	(1,158)
от положителни и отрицателни валутнокурсони разлики	(29)	(21)
от платени данъци върху печалбата	(3,363)	(2,281)
от възстановен ДДС, други данъци, застраховки и др.	9,163	22,703
от платен ДДС, други данъци, застраховки и др.	(33,227)	(2,967)
от акредитиви	3,093	(3,107)
Всичко парични потоци от основна дейност	(13,461)	20,687
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
покупка на оборудване за отдаване на лизинг	(368,661)	(346,126)
получени лизингови вноски	226,727	168,019
увеличаване на капитала в дъщерно дружество	(1,950)	-
Всичко парични потоци от инвестиционна дейност	(143,884)	(178,107)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
парични потоци от сделки с финансови активи	-	(200)
получени заеми от банки	310,531	233,861
изплатени заеми към банки	(139,361)	(86,516)
парични постъпления от сделки с дъщерно предприятие	83,734	58,559
парични плащания по сделки с дъщерно предприятие	(98,027)	(50,316)
Всичко парични потоци от финансова дейност	156,877	155,388
ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ ПРЕЗ ПЕРИОДА	(468)	(2,032)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	2,469	4,501
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА (БЕЛ.4)	2,001	2,469

Индивидуалният финансов отчет е одобрен от името на Интерлийз ЕАД на 28 февруари 2008:

 Теодор Маринов

Изпълнителен директор

 Златина Йотова

Финансов директор

 Силвия Пенева

Регистриран дипломиран експерт-счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия индивидуален финансов отчет.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

1 Правен статут

Интерлийз ЕАД (Дружеството) е регистрирано като акционерно дружество в Софийския градски съд по фирмено дело 3012 от 1995. Основният предмет на дейност на Дружеството е закупуване и отдаване на лизинг на машини, съоръжения, оборудване, транспортни средства и недвижими имоти.

Към 31 декември 2007 100% от акциите на Дружеството са притежание на Национална банка на Гърция.

2 База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет и счетоводни принципи

База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

Приложеният финансов отчет е изготвен, във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз и приложими в Република България.

Дружеството е възприело прилагането на всички нови и ревизирани МСФО на Борда за Международни счетоводни стандарти (БМСС) и съответно разясненията на Комитета за Разяснения по международни стандарти за финансово отчитане (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, валидни за 2007 година.

През текущата година Дружеството прилага за първи път МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване”, в сила за финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2007, както и последвалите изменения в МСС 1 „Представяне на финансови отчети”. Ефектът от прилагането на МСФО 7 и промените в МСС 1 са свързани с разширяване на оповестяванията в индивидуалния финансов отчет във връзка с представянето на финансовите инструменти на Дружеството и управлението на капитала. Прилагането на тези стандарти не оказва съществен ефект, тъй като представлява единствено допълнителни оповестявания в индивидуалния финансов отчет.

Настоящият индивидуален финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на действащото предприятие, текущото начисляване и историческата цена.

Настоящият финансов отчет представлява индивидуален финансов отчет, изготвянето на който се изисква, съгласно счетоводното и данъчното законодателство на Република България. Дружеството притежава 100% от акциите и упражнява контрол върху Интерлийз Ауто ЕАД, поради което съгласно изискванията на Закона за счетоводството в България и на основание МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети е съставило и консолидиран финансов отчет, издаден на 28 февруари 2008.

Отчетна валута

Съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство, Дружеството води счетоводство и съставя индивидуалния си финансов отчет в националната валута на Република България - български лев.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

2 База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)

Настоящият индивидуален финансов отчет е съставен в хиляди лева (хил. лв.).

Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централният курс на Българска народна банка (БНБ) към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждането или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от тези, по които са били заведени, се отчитат като печалби или загуби от валутни операции за периода, в който възникват. Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2007 са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния за годината курс на БНБ.

Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

Приложението на МСФО изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на годишния финансов отчет и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвянето на индивидуалния финансов отчет.

Признаване на приходи и разходи

Приходите и разходите са начислявани в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването за причинна и стойностна връзка между тях.

Лизингова дейност

Лизинговата дейност на Дружеството е свързана с предоставяне на производствено оборудване, транспортни средства и недвижими имоти предимно по финансови лизингови договори. Финансовият лизингов договор е споразумение, по силата на което наемодателят предоставя на наемателя правото за ползване на определен актив за договорен срок срещу възнаграждение, като при това наемодателят прехвърля на наемателя всички съществени рискове и изгоди, свързани със собствеността на актива. Към края на срока на финансовия лизингов договор собствеността върху актива се прехвърля на лизингополучателя. Оперативните лизингови договори са всички останали лизингови договори.

Към 31 декември 2007 Дружеството има действащи 4,638 финансови лизингови договора (лизингови схеми) и 25 оперативни лизингови договора (към 31 декември 2006 съответно 3,743 финансови и 13 оперативни лизингови договора). Лихвите на 97% от финансово-обвързаните договори са базирани на тримесечен EURIBOR и средният им лихвен процент е 8.49%, останалите 3% са с фиксирана лихва и среден лихвен процент от 7.19%.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

2 База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)

Средният лихвен процент на целия лизингов портфейл е 8.46% (8.46% - за финансовия лизинг и 7.59% - за оперативния лизинг).

През 2007 стартират 1,767 лизингови схеми (през 2006 – 2,202).

Преобладаващата част от лизинговите договори са деноминирани в евро, а останалата част (0.03%) са договорени в щатски долари.

Прилагайки МСС 17 за отчитане на лизинговата дейност, Дружеството признава актив, представен като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор, която представлява брутната инвестиция, намалена с нереализирания финансов доход и обезценката за несъбираемост на вземанията. Финансовият доход (приход от лихви по финансов лизинг) се признава на базата на постоянната възвръщаемост от нетната инвестиция.

Приходи от комисионни

Приходите от комисионни (такси за управление) по сключване на лизинговите сделки и печалбата от продажби и отстъпки при финансов лизинг се признават съответно при възникването и стартирането на всеки отделен договор за финансов лизинг. Те покриват началните преки разходи при договарянето, уреждането и регистрирането на всяка отделна сделка.

Банкови заеми и разходи за лихви

Банковите заеми се признават първоначално по номинал, намален с присъщите разходи по транзакцията. След първоначалното признаване, банковите заеми се отчитат по амортизирана стойност. Разходите за лихви се отчитат през периода на ползване на заема на база ефективния лихвен процент върху оставащата главница.

Загуба от обезценки на краткосрочни и дългосрочни вземания

Доколкото Интерлийз ЕАД поема единствено кредитни рискове, свързани с осъществяване на основния си предмет на дейност, а именно – лизинг на машини, съоръжения, оборудване, транспортни средства и недвижими имоти, финансовите инструменти, подлежащи на оценка са:

- Текущите вземания по главници и лихви и минималните лизингови плащания по активни лизингови договори;
- Вземанията, произтичащи от прекратени лизингови договори, включително съдебни и присъдени вземания.

Сумата от двата вида вземания формира брутната експозиция. Всички вземания подлежат на проверка за индикации за обезценка към балансовата дата.

2. База за изготвяне на финансовите отчети и счетоводни принципи (продължение)

Обезценка за несъбираемост се извършва, когато съществуват индикации, че Дружеството няма да може да събере всички вземания и се признава в отчета за доходите за периода. Обезценката на вземанията представлява разликата между отчетната стойност на вземането и неговата очаквана възстановима стойност. Към 31 декември 2007 ръководството на Дружеството е направило оценка за степента на събираемост на своите краткосрочни и дългосрочни вземания. Размерът на обезценките на вземанията се изчислява на база възрастов анализ на вземанията, финансовото състояние и история на взаимоотношенията с клиентите, състояние на обезпеченията по лизинговите договори и други фактори, които спомагат за отчитане на събираемостта на вземането. Срещу клиентите, по които Дружеството е отчело загуби от обезценки по трудносъбираеми вземания са заведени съдебни дела. (Виж бел. 23.1)

Промените в обезценките на вземанията се отразяват като разходи или приходи в отчета за доходите за периода.

3 Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс

Парични средства и парични еквиваленти

За целите на съставянето на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват налични пари в брой и в банки, съответно в лева и валута, които съдържат незначителен риск от промяна в стойността им.

Текущи търговски и други вземания

Текущите търговски и други вземания се отчитат по тяхната възстановима стойност, която представлява номиналната им стойност, намалена със загуби от обезценка.

Дълготрайни активи

Дълготрайните активи са оценени по тяхната цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им и намалени с начислените амортизации. Балансовата стойност на предоставените на оперативен лизинг имоти, машини, съоръжения и оборудване към 31 декември 2007 е 716 хил. лв., а към 31 декември 2006 е 467 хил. лв.

Дълготрайните активи се амортизират по линейния метод за периода на очаквания полезен живот, определен към момента на придобиване на актива. Средният полезен живот в години за основните групи дълготрайни активи е както следва:

Оборудване на оперативен лизинг	25% - 33%	(3 - 4 години)
Офис техника	20%	(5.0 години)
Други имоти, машини, съоръжения и оборудване	15%	(6.7 години)
Транспортни средства	20%	(5.0 години)
Офис обзавеждане	15%	(6.7 години)
Програмни продукти	20%	(5.0 години)

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007
Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

3 Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс (продължение)

За оборудването, отдавано на оперативен лизинг, амортизируемата сума (себестойността на актива, намалена с остатъчната стойност) се разпределя системно през целия срок на лизинговия договор.

Към 31 декември 2007 и 2006 нематериалните активи включват основно програмни продукти.

Стоки на път

Към 31 декември 2007 стоки на път включва лизингово оборудване, което се състои от иззети по договори за лизинг активи (2,773 хил. лв.) и оборудване по нестартирани договори за лизинг (1,205 хил. лв.). Към 31 декември 2006 съответно иззетото оборудване е в размер на 321 хил. лв., а оборудването по нестартирани договори за лизинг – 53 хил. лв.

Иззетото оборудване се оценява по по-ниската от цената на придобиване и нетната им реализируема стойност. Цената на придобиване включва покупната цена, транспортни и митнически разходи и други.

Оборудването по нестартирани договори се отчита по цена на придобиване.

През годината е заприходено оборудване за лизинг на обща стойност 314,535 хил. лв. с цел отдаване на лизинг по финансово обвързани наемни договори. От него, оборудване на обща стойност 1,205 хил. лв., не е отписано от баланса, тъй като представлява оборудване по нестартирани лизингови договори.

Текущи търговски и други задължения

Текущите търговски и други задължения задължения се отчитат по стойността, по която се очаква да бъдат погасени в бъдеще.

Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност, съгласно съдебното решение за регистрацията му.

Данъци

Дължимите данъци са изчислени в съответствие с българското законодателство.

Данъкът върху печалбата е изчислен на база облагаема печалба, като за целта финансовият резултат е преобразуван в съответствие с българското данъчно законодателство.

Отсрочените данъци са изчислени за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната преносна стойност към датата на индивидуалния финансов отчет, като се използва балансовият метод. За определяне на отсрочените данъци са използвани данъчните ставки, очаквани да бъдат ефективни при тяхното бъдещо реализиране.

3 Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс (продължение)

Актив по отсрочени данъци е признат до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да могат да се използват намаляемите временни разлики.

Финансови инструменти

Финансовите инструменти на Дружеството включват парични средства в брой и по банкови сметки, отпуснати и получени заеми, вземания и задължения. Ръководството на Дружеството счита, че справедливата цена на финансовите инструменти е близка до балансовата им стойност.

За да се оцени справедливата стойност на всяка група финансови инструменти, са използвани следните методи и предположения:

Парични средства в брой и по банкови сметки: Поради ликвидния характер на тези инструменти, тяхната балансова стойност съответства на справедливата им стойност.

Отпуснати и получени заеми: Отпуснатите от и на Дружеството заеми са с плаващ лихвен процент, обвързани с EURIBOR, променящ се спрямо пазарните условия. Това предполага незначителни разлики между първоначално определената цена на заемите и тяхната справедлива цена.

Нетните инвестиции във финансов лизинг представляват настоящата стойност на минималните лизингови плащания, намалени с начислените загуби от обезценка. Преобладаващата част от договорите за финансов лизинг се сключват при условията на плаващ лихвен процент и съответно се преизчисляват на тримесечна база. Това предполага балансова стойност много близка до справедливата им стойност.

Другите вземания и задължения са представени по номинална стойност, като вземанията са намалени с загубите от обезценка. Балансовата стойност на тези инструменти е най-добрата оценка на тяхната очаквана справедлива стойност.

Оповестяване на справедлива стойност

МСФО 7 “Финансови инструменти: Оповестяване”, изисква оповестяване в бележките към индивидуалния финансов отчет на информация относно справедливата стойност на финансовите активи и задължения. За тази цел справедливата стойност е определена като стойността, за която един актив може да бъде заменен или едно задължение уредено при пряка сделка между информирани и желаещи осъществяването на сделката страни. Политиката на Дружеството е да оповестява информация за справедливата стойност на тези активи и задължения, за които има налична пазарна информация, и чиято справедлива стойност е съществено различна от отчетната стойност.

3 Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс (продължение)

Справедливата стойност на паричните средства и паричните еквиваленти, другите вземания, заемите и другите краткосрочни задължения се доближава до балансовата стойност, в случай, че падежът им ще настъпи в близък период от време.

4 Парични средства и паричните еквиваленти

Към 31 декември 2007 и 2006 паричните средства и паричните еквиваленти са както следва:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Разплащателни сметки	1,996	2,466
Парични средства в брой	5	3
Общо парични средства	2,001	2,469
Блокирани парични средства	14	3,107
	<u>2,015</u>	<u>5,576</u>

Блокираните парични средства се състоят от акредитив, открит в полза на доставчик на Дружеството.

5 Нетна инвестиция във финансов лизинг

Инвестициите във финансови лизингови договори са отразени в счетоводния баланс като вземания по финансов лизинг, намалени със стойността на обезценките. При стартиране на финансов лизингов договор се признава актив като вземане, чиято сума е равна на нетните минимални лизингови плащания (МСС 17). Дължимото от лизингополучателя лизингово плащане погасява главницата и реализира финансов доход, компенсиращ инвестицията и лизинговата услуга.

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Брутна инвестиция във финансов лизинг	535,399	364,053
Нереализиран финансов доход	(77,849)	(46,008)
Нетни минимални лизингови плащания	457,550	318,045
Обезценка	(961)	(769)
Нетна инвестиция във финансов лизинг	<u>456,589</u>	<u>317,276</u>

В резултат на промяна в Закона за ДДС в сила от 1 януари 2007, датата на присъединяването на Република България към Европейския съюз, когато в договорите за финансов лизинг изрично е предвидено прехвърлянето на правото на собственост, ДДС се начислява при фактическото предоставяне на стоките и съответно може да се плати от лизингодателя и да се включи в брутната инвестиция във финансов лизинг. Към 31 декември 2007 брутната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 26,127 хил. лв, нереализираният финансов доход от вземанията включва ДДС в размер на 2,813 хил. лв., а нетната инвестиция във финансов лизинг включва ДДС в размер на 23,314 хил. лв.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

5 Нетна инвестиция във финансов лизинг (продължение)

Матуритет на brutната инвестиция във финансов лизинг към 31 декември 2007 и 2006 по години:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
2007	-	132,430
2008	186,423	102,510
2009	142,306	69,908
2010	98,116	36,762
2011	57,793	15,401
2012	22,554	7,042
Над 5 години	28,207	-
	<u>535,399</u>	<u>364,053</u>

Към 31 декември 2007 brutната инвестиция във финансов лизинг с падеж до 1 година включва ДДС в размер на 12,680 хил. лв., а тази с падеж над 1 година - 13,447 хил. лв.

Към 31 декември 2007 и 2006 нереализираният финансов доход възлиза на:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
С падеж до 1 година	32,315	21,502
С падеж повече от 1 година	45,534	24,506
	<u>77,849</u>	<u>46,008</u>

Към 31 декември 2007 нереализираният финансов доход с падеж до 1 година, включва ДДС в размер на 1,322 хил. лв., а този, който е с падеж над 1 година - 1,491 хил. лв.

Към 31 декември 2007 и 2006 нетната инвестиция на Дружеството във финансов лизинг е в размер на:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
С падеж до 1 година	153,785	110,659
С падеж повече от 1 година	302,804	206,617
	<u>456,589</u>	<u>317,276</u>

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

5 Нетна инвестиция във финансов лизинг (продължение)

Към 31 декември 2007 нетната инвестиция във финансов лизинг с падеж до 1 година включва данък добавена стойност, в размер на 11,359 хил. лв., а тази с падеж над 1 година - 11,955 хил. лв.

Промяна в нетната инвестиция във финансов лизинг

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 01.01.	317,276	161,636
Главници по стартирани лизингови договори	302,202	261,348
Падежирани главници по лиз. вноски	(157,189)	(104,541)
Остатъчни главници по прекратени лизингови вноски	(5,508)	(745)
Промяна в обезценката	(192)	(422)
Нетна инвестиция във финансов лизинг към 31.12.	<u>456,589</u>	<u>317,276</u>

Главниците по стартирани лизингови договори включват и главници по погасителни планове за ДДС в размер на 36,869 хил. лв.

Падежиралите главници включват освен лизинговите вноски и вноските по ДДС през 2007 година в размер на 13,555 хил. лв.

Обезценка на вземания

	На минималните лиз. плащания	На просрочените вземания	Общо обезценки
Салдо към 01.01.2007	(769)	(393)	(1,162)
Отписани вземания	-	202	202
Разход за обезценка	(875)	(500)	(1,375)
Реинтегриране на обезценки	683	111	794
Салдо към 31.12.2007	<u>(961)</u>	<u>(580)</u>	<u>(1,541)</u>

Обезценката на вземанията е отчетена в съответствие с МСС 39 като разлика между балансовата стойност на вземането от клиента и неговата възстановима стойност.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

6 Дълготрайни активи, нетно

Дълготрайните активи включват:

	Оборудване, отдадено на оперативен лизинг	Офис техника и други	Транспортни средства	Офис обзавеждане	Дълготрайни нематериални активи	Разходи за придобиване на ДНМА	Общо
Отчетна стойност							
Салдо към 01.01.2006	735	308	92	149	196	159	1,639
Постъпили	227	44	-	46	7	10	334
Трансфери	-	-	-	-	169	(169)	-
Отписани	(159)	(17)	(92)	(2)	-	-	(270)
Салдо към 31.12.2006	803	335	-	193	372	-	1,703
Постъпили	696	269	-	79	78	82	1,204
Трансфери	-	-	-	-	77	(77)	-
Отписани	(531)	(64)	-	(14)	(31)	-	(640)
Салдо към 31.12.2007	968	540	-	258	496	5	2,267
Амортизация							
Салдо към 01.01.2006	285	160	92	75	87	-	699
Начислена	156	47	-	26	66	-	295
Отписана	(105)	(17)	(92)	(2)	-	-	(216)
Салдо към 31.12.2006	336	190	-	99	153	-	778
Начислена	254	68	-	34	67	-	423
Отписана	(338)	(63)	-	(14)	(32)	-	(447)
Салдо към 31.12.2007	252	195	-	119	188	-	754
Балансова стойност към 31.12.2006	467	145	-	94	219	-	925
Балансова стойност към 31.12.2007	716	345	-	139	308	5	1,513

Дълготрайните активи се амортизират по линейния метод за периода на очаквания полезен живот, определен към момента на придобиване на актива. Средният полезен живот в години за основните групи дълготрайни активи е представен в бел. 3.

За оборудването, отдавано на оперативен лизинг, Дружеството прилага линеен метод на амортизация като амортизируемата сума (себестойността на актива, намалена с остатъчната стойност) се разпределя системно през целия срок на лизинговия договор.

Към 31 декември 2007 и 2006 нематериалните активи включват основно програмни продукти.

7 Стоки на път

Към 31 декември 2007 и 2006 стоки на път включват лизингово оборудване, което се състои от:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Иззети активи	2,787	350
Оборудване по нестартирани договори за лизинг	1,205	53
Обезценка	(14)	(29)
	3,978	374

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

7 Стоки на път (продължение)

Оборудването, което предстои да бъде отдавано на финансов лизинг, не се амортизира.

През отчетната година са иззети активи на обща стойност 5,944 хил. лв. и е продадено или отдадено на финансов лизинг оборудване на обща стойност 3,507 хил. лв.

8 Други активи

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Вземания	65,675	27,186
Ценни книжа	343	226
Разходи за бъдещи периоди	130	79
Инвестиции в дъщерни предприятия	2,000	50
	<u>68,148</u>	<u>27,541</u>

Към 31 декември 2007 и 2006 вземанията включват:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Доставчици по аванси	37,820	13,090
ДДС за възстановяване	-	5,804
Вземания от клиенти	10,283	4,401
Заем, отпуснат на дъщерно предприятие	17,602	1,858
Вземания от дъщерно предприятие	-	144
Съдебни, присъдени и несъбираеми вземания	88	76
Други вземания	462	2,206
Обезценки на вземания	(580)	(393)
	<u>65,675</u>	<u>27,186</u>

Към 31 декември 2007 Дружеството е извършило авансови плащания в размер на 37,820 хил. лв. за доставка на оборудване, предстоящо да бъде отдадено на лизинг по подписани, но нестартирали лизингови договори.

Съгласно договор от 11 май 2005 г Интерлийз ЕАД отпуска краткосрочен заем на дъщерното си предприятие Интерлийз Ауто ЕАД за 14 млн. евро с едногодишен срок на погасяване и лихвен процент в размер на тримесечен EURIBOR плюс надбавка от 2.5%. През 2006 и 2005 Интерлийз отпуска съответно 36,987 хил.лв. и 11,980 хил.лв. и получава изплатени главници в размер на 45,397 хил.лв. и 3,570 хил.лв. ,като към 31 декември 2006 г заемът е изцяло погасен.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

8 Други активи (продължение)

Съгласно договор от 12 октомври 2006 Интерлийз ЕАД отпуска краткосрочен заем на дъщерното си предприятие Интерлийз Ауто ЕАД в размер на 15 млн. евро с едногодишен срок на погасяване и лихвен процент в размер на тримесечен EURIBOR плюс надбавка от 1.25%. Таксата за обработка е 0.1% върху всеки отпуснат транш. През 2006 Интерлийз ЕАД отпуска общо 13,300 хил.лв. по този договор и получава изплатени главници в размер на 11,442 хил.лв. На 11 октомври 2007 съгласно допълнително споразумение срокът на договора за заем е удължен с 1 година до 12 октомври 2008. През годината дъщерното дружество усвоява общо 58,968 хил. лв. по този договор и изплаща главници в размер на 43,224 хил. лв. Към 31 декември 2007 непогасеният заем към Компанията-майка е в размер на 17,602 хил. лв. (към 31 декември 2006 съответно – 1,858 хил. лв.). През 2007 дружеството начислява и получава 243 хил. лв. приходи от лихви (виж бел.14) и 57 хил. лв. приходи от комисионни за обработка на отпуснатите траншове по горепосочения договор за заем (виж бел.16).

Вземанията от клиенти в лева са оценени по стойността на тяхното възникване, а тези деноминирани в чуждестранна валута са оценени по заключителния курс на Българска народна банка и са намалени със стойността на обезценките.

Обезценките на вземания през 2007 са представени в бел. 5 от настоящите бележки.

През 2006 Дружеството закупува 10,000 бр. дялове на ДФ ОББ Премиум Акции и 822 бр. акции на ИД ОББ Балансиран Фонд АД на обща стойност 200 хил. лв. Първоначалната им оценка е по себестойност, включваща цената на придобиване и разходите по сделката. Прилагайки МСС 39, Дружеството ги класифицира като финансови активи на разположение за продажба. Последващата им оценка е по справедлива стойност като нереализираните печалби и загуби от промяната в справедливата им стойност са отразени в собствения капитал на Дружеството като резерв от преоценка на финансови активи за продажба. Натрупаният резерв от преоценката им към 31 декември 2007 и 2006 е в размер на 143 хил. лв. и 26 хил.лв. съответно.

Към 31 декември 2007 и 2006 разходите за бъдещи периоди включват предплатени наеми, абонаменти и застраховки в размер на 130 хил. лв. за 2007 и съответно 79 хил. лв. за 2006.

9 Банкови заеми

Банкови заеми по амортизирана стойност	Оригинална валута	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Национална Банка на Гърция, клон Лондон	евро	483,611	312,504
Овърдрафт, отпуснат от ОББ	евро	4,120	5,050
		<u>487,731</u>	<u>317,554</u>

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

9 Банкови заеми

Банковите заеми са представени по тяхната амортизирана стойност, нетно от разсрочените финансови разходи, свързани с тяхното уреждане и администриране в размер на 3,391 хил. лв. за 2007 и 2,385 хил. лв. съответно за 2006.

Към 31 декември 2007 Дружеството има непогасен средносрочен револвиращ банков заем от Национална банка на Гърция, клон Лондон в размер на 487,002 хил. лв. (249 млн. евро) отпуснат на 26 октомври 2007 с падеж до 5 години от датата на подписване на договора или 6 години в случай, че се упражни опция за удължаване. Компанията може да упражни опцията за удължаване преди първоначалната дата на падежа на револвиращия кредит т.е. до 30 дни преди навършване на една година от сключването на договора. Главницата по кредита е дължима на 8 равни шестмесечни вноски, като първата е дължима 18 месеца след датата на подписване на договора (или 30 месеца в случай на опция за удължаване). Лихвеният процент е базиран на тримесечен EURIBOR, и към датата на отчета е в размер на 4.882%. Заемът е обезпечен със специален залог върху активите на предприятието до размера на кредита, възлизащ на 260 млн. евро. Чрез него се рефинансира непогасения заем на Дружеството към Национална Банка на Гърция, клон Лондон по договора от 16 август 2006, подписан първоначално за 161 млн. евро и увеличен към датата на рефинансирането до 230 млн. евро.

Сключеният договор за овърдрафт с ОББ в размер на 5 млн. евро е със срок на погасяване до 29 март 2008 при лихва тримесечен EURIBOR, плюс надбавка. Към 31 декември 2007 Дружеството има задължение от 4,120 хил. лв. по този договор. (2006: 5,050 хил. лв.) Обезпеченията по овърдрафта включват залог на имоти, машини, съоръжения и оборудване в размер на 10,947 хил. лв. и залог на лизингови вземания в размер на 8,914 хил. лв.

Матуритетна таблица на банковите заеми

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
2007	-	5,050
2008	4,120	78,722
2009	121,750	78,722
2010	121,750	78,722
2011	121,751	78,723
2012	121,751	-
Общо непогасени банкови заеми	491,122	319,939
Разходи за уреждане и администриране на заемите	(3,391)	(2,385)
	<u>487,731</u>	<u>317,554</u>

Средният лихвен процент към 31 декември 2007 по отпуснатите банкови заеми е 4.88% (към 31 декември 2006- 4.64%).

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

10 Други задължения

Към 31 декември 2007 и 2006 другите задължения се състоят от:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Задължения към доставчици	2,100	6,012
Задължения към клиенти по първоначални вноски	7,053	5,243
Задължения по лихви	59	1,022
Задължения за данъци	3,040	558
Задължения към персонала	224	131
Други задължения	291	164
Отсрочени данъци	-	13
	<u>12,767</u>	<u>13,143</u>

Задълженията за данъци в размер на 3,040 хил. лв. се състоят от: 187 хил. лв. задължения за довносяне на корпоративен данък за 2007; 2,656 хил. лв. данък добавена стойност за внасяне и 197 хил. лв. начислен и дължим данък при източника за начислените лихви към Национална Банка на Гърция, клон Лондон по договор за кредит.

11 Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответства на съдебно регистрирания. Основният капитал към 31 декември 2007 е в размер на 3,475 хил. лв. и е изцяло внесен.

Към 31 декември 2007 и 2006 акционери в Дружеството са:

	Към 31.12.2007		Към 31.12.2006	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Национална банка на Гърция	<u>3,474,648</u>	<u>100.00%</u>	<u>3,474,648</u>	<u>100.00%</u>
ОБЩО	<u>3,474,648</u>	<u>100.00%</u>	<u>3,474,648</u>	<u>100.00%</u>

През 2006 Национална Банка на Гърция изкупува акциите на Българска стопанска камара и става едноличен акционер в Интерлийз ЕАД.

12 Допълнителен капитал

Допълнителният капитал е сформиран в резултат от разлика между левовата равностойност на вноски във валута на основните акционери и регистрирания капитал по съдебно решение. През 2008 се предвижда допълнителният капитал да бъде трансформиран в основен.

13 Резерви**Законови резерви**

През 2007 Дружеството взема решение нетната печалба в размер на 8,007 хил. лв. да бъде отнесена към законовите резерви съгласно изискванията на Търговския закон (виж отчета за промените в собствения капитал).

Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв на Дружеството в размер на 143 хил. лв. представлява резерв от преоценка на финансови активи: дялове и акции (виж бел. 8), класифицирани като финансови активи на разположение за продажба. Последващата им оценка е по справедлива стойност като нереализираните печалби и загуби от промяната в справедливата им стойност са отразени в собствения капитал на Дружеството като резерв от преоценка на финансови активи за продажба.

14 Приходи от лихви

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Приходи от лихви по финансов лизинг	32,148	19,286
Приходи от лихви от дъщерно предприятие	243	745
Неустойки за просрочие	1,102	489
Лихви по банкови сметки и други	88	80
	<u>33,581</u>	<u>20,600</u>

Признаването на финансовия приход от лихви се основава на модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвръщаемост върху остатъчната нетна инвестиция. Разпределението на този приход през целия срок на лизинговия договор се осъществява на системна и рационална база.

Приходите от лихви от дъщерно предприятие (243 хил. лв. и 745 хил. лв.) са в резултат на два договора за заем, отпуснати от компанията-майка Интерлийз ЕАД (заемодател) на дъщерното дружество Интерлийз Ауто ЕАД (заемополучател). Единият Договор за заем е от 11 май 2005 в размер на 14 млн. евро с лихвен процент от тримесечен EURIBOR, плюс надбавка от 2.5%. През 2006 Интерлийз Ауто ЕАД усвоява 36,987 хил.лв. и изплаща 45,397 хил. лв., като към 31 декември 2006 заемът е изцяло погасен. Другият договор за заем е от 12 октомври 2006 в размер на 15 млн. евро с лихвен процент в размер на тримесечен EURIBOR плюс надбавка от 1.25% и едногодишен срок на погасяване, който впоследствие е удължен с една година. През 2007 Интерлийз Ауто ЕАД усвоява общо 58,968 хил. лв. по този договор и изплаща главници в размер на 43,224 хил. лв. През 2006 дъщерното дружество усвоява общо 13,300 хил.лв. по този договор и изплаща 11,442 хил.лв. Към 31 декември 2007 и 2006 непогасеният заем към Дружеството е в размер на 17,602 хил. лв. и 1,858 хил.лв. (виж бел. 8).

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

15 Разходи за лихви

Разходите на Дружеството за лихви през 2007 и през 2006 са както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Разходи за лихви по банкови заеми	19,821	12,141
Разходи за лихви към дъщерни предприятия	138	-
	<u>19,959</u>	<u>12,141</u>

Разходите за лихви към дъщерното предприятие са начислени и платени по договор за заем от 21 декември 2006, съгласно който дъщерното предприятие Интерлийз Ауто ЕАД предоставя краткосрочен заем на компанията-майка в размер на 15 млн. евро с лихвен процент в размер на EURIBOR плюс надбавка от 1.25%. На 20 декември 2007 съгласно допълнително споразумение срокът на договора за заем е удължен с 1 година до 21 декември 2008. През годината Интерлийз ЕАД усвоява и изплаща главници на обща стойност 38,921 хил. лв. по този договор. Към 31 декември 2007 заемът е напълно погасен.

16 Приходи от комисионни и други

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Приходи от комисионни по лизингови договори	2,388	2,503
Печалба от продажби и отстъпки при финансов лизинг	464	1,039
Приходи от оперативен лизинг	319	200
Нетен резултат от други продажби	112	266
Други приходи от дъщерно предприятие	954	966
	<u>4,237</u>	<u>4,974</u>

Приходите от комисионни по обслужване на сделките и печалбата от продажби и отстъпки при финансов лизинг се признават съответно при възникването и стартирането на всеки договор за финансов лизинг. Те покриват в значителна степен началните преки разходи при договарянето и уреждането, които се правят за получаване на финансов доход.

Други приходи от дъщерно предприятие включват за 2007: 897 хил. лв. приход от предоставени мениджърски услуги от Интерлийз ЕАД на дъщерното предприятие по договор за управление, в размер съответно на 0.8% и 0.1% годишно от средномесечния размер на управлявания портфейл на Интерлийз Ауто ЕАД и на клоновете (2006: 765 хил. лв.); както и 57 хил. лв. такса за обработка на отпуснатите траншове по договори за заем от 11 май 2005 г и 12 октомври 2006 от компанията-майка Интерлийз ЕАД (заемодател) на Интерлийз Ауто ЕАД (заемополучател). (2006: 201 хил.лв.)

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

17 Разходи за комисионни и други

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Банкови комисионни и такси	693	687
Комисионни и такси към дъщерно предприятие	-	29
	<u>693</u>	<u>716</u>

18 Оперативни разходи

За годината, приключваща на 31 декември 2007 и 2006, оперативните разходи се състоят от:

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Разходи за заплати	1,751	1,078
Разходи за мениджърски услуги	323	262
Комуникационни разходи	318	226
Маркетинг	361	208
Социални разходи	320	194
Професионални услуги	392	165
Амортизации	168	137
Наем – офис	211	121
Офис материали	130	101
Транспортни разходи и командировки	38	31
Възнаграждения за Борда на директорите	4	12
Застраховки	26	13
Други разходи	271	116
	<u>4,313</u>	<u>2,664</u>

В други разходи са включени 30 хил. лв. наказателни лихви, платени в резултат на просрочени такси и данъци върху притежаваните от дружеството недвижими имоти, отдадени на лизинг.

19 Нетен резултат от обезценки и продажба на лизингово оборудване

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Обезценка на материални запаси	(14)	(29)
Нетен резултат от обезценки на вземания	(581)	(255)
Нетен резултат от продажба на лизингово оборудване и вземания	(32)	(140)
	<u>(627)</u>	<u>(424)</u>

През 2007 е направена обезценка на иззетото оборудване за лизинг в размер на 14 хил. лв (виж бел. 7).

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

19 Нетен резултат от обезценки и продажба на лизингово оборудване (продължение)

През отчетната година са направени обезценки на вземания на обща стойност 1,375 хил. лв. и са реинтегрирани обезценки за 794 хил. лв. (виж бел. 5 обезценка на вземания).

20 Данъци

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, в сила от 1 януари 2007, размерът на корпоративния данък е 10%. (2006: 15%)

Разходът за данък се формира както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Текущ разход за данък	(1,212)	(1,407)
Отсрочени данъци от възникващи и усвоени временни разлики през текущия период	12	1
Разход за данък	<u>(1,200)</u>	<u>(1,406)</u>

Активите и пасивите по отсрочени данъци са оценени по данъчна ставка в размер на 10%, представляваща корпоративен данък върху печалбата за 2008.

Пасивът по отсрочени данъци е формиран в резултат на:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Актив по отсрочени данъци от неизползвани отпуски	12	6
Актив по отсрочени данъци от неизплатени доходи на физически лица	13	
Актив по отсрочени данъци от обезценки на материални запаси	1	3
Пасив по отсрочени данъци от разлика между смет. и дан. основа на ДМА	<u>(26)</u>	<u>(22)</u>
	<u>-</u>	<u>(13)</u>

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Печалба преди данъци	11,833	9,413
Данъчна ставка	10%	15%
Очакван разход за данък	(1,183)	(1,411)
Данъчен ефект от постоянни разлики	<u>(17)</u>	<u>5</u>
Отчетен разход за данък	<u>(1,200)</u>	<u>(1,406)</u>
Ефективна данъчна ставка	10.1%	14.9%

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

21 Доход на акция

	Годината, приключваща на 31.12.2007	Годината, приключваща на 31.12.2006
Нетна печалба след данъчно облагане (в хиляди лева)	10,633	8,007
Средно претеглен брой акции	<u>3,474,648</u>	<u>3,474,648</u>
Доход на акция (в лева)	3.06	2.30

Основният доход на акция е определен като нетната печалба за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, разделена на средно-претегления брой на обикновените акции в обръщение, за годината, приключваща съответно на 31 декември 2007 и 2006.

Средно-претегленият брой акции е изчислен като сума от броя на обикновените акции в обръщение в началото на периода и броя на обикновените акции в обръщение емитирани през периода, като всеки брой акции предварително се умножи със средно-времевия фактор.

22 Оповестяване на сделки със свързани лица

През 2007 Национална банка на Гърция, клон Лондон (НБГ) и ОББ отпускат заеми на Дружеството (виж бел. 9).

Интерлийз ЕАД притежава 100% от акциите на Интерлийз Ауто ЕАД. Основният предмет на дейност на Интерлийз Ауто ЕАД е закупуване и отдаване на лизинг на леки автомобили на корпоративни клиенти и физически лица. Между двете дружества има сключени договори за краткосрочен заем: от 11 май 2005 г. и от 12 октомври 2006 (с Интерлийз ЕАД – заемодател и Интерлийз Ауто ЕАД – заемополучател), както и договор за заем от 21 декември 2006 (с Интерлийз ЕАД – заемополучател и Интерлийз Ауто ЕАД – заемодател), както и договор за управление виж бел. 14, бел. 15 и бел. 16).

23 Оповестяване на управлението на риска

Дружеството е изложено на следните видове риск:

- кредитен риск;
- пазарен риск;
 - лихвен риск*
 - валутен риск*
- ликвиден риск

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

Политика за управление на риска

Политиката на Дружеството за управление на риска има за цел идентифициране и анализ на рисковете, на които е изложено Дружеството, установяване на съответни лимити, контрол и мониторинг на риска, спазване на лимитите. Политиката и системите за управление на риска се преразглеждат редовно, с цел да отразяват промените в пазарните условия, предлаганите продукти и услуги. Посредством своите стандарти за обучение и управление, Дружеството съдейства за изграждане на дисциплинирана контролна среда, в която всички служители съзнават своята роля и задължения.

23.1 Кредитен риск

Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземанията по лизингови вноски. Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения. Политиката на Дружеството в тази област е насочена към предоставяне на лизингови услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация и обезпечаване на вземането чрез запазване на юридическата собственост върху отдаденото на лизинг оборудване. Управлението на кредитния риск се извършва посредством регулярни анализи на кредитоспособността на контрагентите и икономическата целесъобразност на всеки конкретен проект, както следва:

- **За корпоративни клиенти** (фирми) се извършва бизнес и финансов анализ, както и систематизирана оценка съгласно матрица на риска, отчитаща основните рискови фактори. В зависимост от размера на конкретната сделка, лизинговия обект и общата експозиция към лизингополучателя, се прогнозира бъдещите приходи от продажби и/или парични потоци на клиента за срока на лизинговия договор и се анализира коефициента за покритие на лизинговите вноски към Дружеството.
- **За физически лица** се извършва оценка на семейните доходи и задължения с оглед осигуряване на необходимото покритие на плащанията по лизинговите договори към Дружеството. Прави се оценка на остатъчния доход на член от семейството след погасяване на лизинговата вноска към Дружеството и се анализира коефициента дълг/нетен доход.

Загубата от обезценка се изчислява като се приложи коефициент на вероятност от загуба по всяка нетна експозиция. Нетната експозиция се получава като брутната експозиция (сумата на остатъчната главница и просрочените лизингови вноски) на клиента се намали със 75% от пазарната стойност на оборудването, отдадено на лизинг и справедливата стойност на допълнителните обезпечения, ако има такива. Коефициентите се определят в зависимост от историята на плащанията на клиента и финансовото състояние по сключените от него лизингови договори към датата на баланса.

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

Предоставеното оборудване на финансов лизинг служи като обезпечение на вземането на лизингодателя в случаи на просрочване на лизинговите вноски от страна на лизингополучателя. В случай на неизпълнение, оборудването се изнемва от лизингодателя съгласно лизинговия договор. Оборудването, отдадено на финансов лизинг, иззетото оборудване и допълнителните обезпечения се инспектират два пъти годишно. Пазарната им стойност се оценява от лицензирани и независими оценители.

Брутна експозиция на лизинговите вземания:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Нетни минимални лизингови плащания (остатъчни главници)	457,550	318,045
Дължими вноски от клиенти	10,283	4,401
Съдебни, присъдени и несъбираеми вземания	88	76
Общо	<u>467,921</u>	<u>322,522</u>

С цел лимитиране на кредитния риск, Дружеството се стреми да поддържа диверсифициран портфейл по отношение на секторите, в които оперират корпоративните клиенти на компанията с оглед на техния предмет на дейност, отчитайки текущото състояние и перспективите за бъдещо развитие на всеки сектор. В тази връзка следва да се отбележи фактът, че корпоративните клиенти на Дружеството формират преобладаващата част от лизингополучателите на компанията.

Концентрацията на кредитен риск по икономически отрасли е представен в таблицата по-долу:

	2007	2006
Добивна и тежка промишленост	7.6%	9.1%
Преработваща промишленост	18.0%	18.3%
Търговия	11.8%	15.6%
Услуги	14.0%	11.7%
Строителство	30.6%	29.7%
Електрическа и топлинна енергия, вода	0.7%	0.5%
Туризм	0.8%	0.7%
Транспорт и телекомуникации	13.0%	12.2%
Селско стопанство	1.6%	0.7%
Други отрасли	1.8%	1.3%
Физически лица и домакинства	0.1%	0.2%
	<u>100%</u>	<u>100.0%</u>

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

Стойността на вземанията, които не са нито просрочени, нито обезценени, е представена в следната таблица:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Физически лица	242	176
Корпоративни клиенти	377,865	128,050
Общо	<u>378,107</u>	<u>128,226</u>

През отчетната година обемът на лизинговите вземания, за които не са заделени обезценки нарастват в сравнение с предходната година. Основна причина е младата възраст на портфейла.

Стойността на вземанията, които са просрочени, но не са обезценени е представена в таблицата по долу:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Физически лица	374	18
Корпоративни клиенти	75,486	20,300
Общо	<u>75,860</u>	<u>20,318</u>

Възрастов анализ на вземанията, които са просрочени, но не са обезценени:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Просрочени до 30 дни	61,197	16,062
Просрочени от 31 до 60 дни	8,734	2,756
Просрочени от 61 до 90 дни	4,657	840
Просрочени над 90 дни	1,272	660
Общо	<u>75,860</u>	<u>20,318</u>

Обезпечението на вземанията, които са просрочени, но не са обезценени е както следва:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Физически лица	467	38
Корпоративни клиенти	114,304	59,000
Общо	<u>114,771</u>	<u>59,038</u>

Към 31 декември 2007 стойността на финансовите активи, които иначе биха били просрочени или обезценени, но чиито срокове са били предоговорени, е в размер на 4,332 хил. лв.

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

Отчетната стойност на вземанията, за които има начислена обезценка на индивидуална основа е представена в таблицата по долу:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Физически лица	48	391
Корпоративни клиенти	13,906	173,587
Общо	<u>13,954</u>	<u>173,978</u>

23.2 Пазарен риск

Всички пазарни инструменти са обект на пазарен риск. Инструментите са признати по справедливата стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват пряко върху нетния приход от дейността. Експозициите към пазарен риск се управляват от Дружеството в съответствие с рисковите ограничения, определени от ръководството.

Пазарният риск представлява потенциалното намаление на стойността на лизинговия портфейл на Дружеството в резултат на негативни промени в цените на инструментите, включени в него. Те могат да бъдат породени от изменение на лихвените нива, обменните курсове, ликвидността и др.

Лихвен риск

Дейността на Дружеството е обект на риск от колебания в лихвените проценти, дотолкова, доколкото лихвоносните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен. Политиката по управление на риска цели оптимизиране на нетните приходи от лихви, и постигане на пазарни лихвени равнища, съответстващи на стратегията на Интерлийз ЕАД.

Процедурите по управление на лихвения риск по отношение на баланса между привлечен и отдаден ресурс се прилагат от гледна точка на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища. Политиката на Дружеството по отношение на минимизиране на лихвения риск е насочена към поддържане на активи и пасиви с променлива лихва при близък базис (едно- и тримесечен EURIBOR), като се налага ограничаване на активите с фиксирана лихва. В случаите на формиране на активи с фиксирана лихва, с цел оптимизиране на нетните приходи от лихви и намаляване на лихвения риск, Интерлийз прилага относително по-високи лихвени равнища и следи делът на тези активи в общата структура на активите на Дружеството да не надвишава предварително определени нива.

При промяна от 0.1% в лихвените проценти за едногодишен период ефектът върху нетния лихвен доход би бил незначителен. В заключение преобладаващата част от активите и пасивите са с променлив лихвен процент, което прави баланса слабо чувствителен на промени в действащите лихвени нива.

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

В таблицата по-долу са обобщени лихвоносните и безлихвените активи и задължения към 31 декември 2007:

	Лихвоносни	Безлихвени	Общо
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	1,996	19	2,015
Нетна инвестиция във финансов лизинг	456,589	-	456,589
Други активи	17,602	48,546	66,148
Общо активи	476,187	48,565	524,752
Пасиви			
Банкови заеми	487,731	-	487,731
Други задължения	-	12,767	12,767
Общо пасиви	487,731	12,767	500,498
Разлика	(11,544)	35,798	24,254

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута.

След въвеждането на Валутен борд в Република България на 1 януари 1999 г, българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро. Тъй като валутата, в която Интерлийз изготвя финансовите си отчети е българският лев, влияние върху индивидуалния финансов отчет оказват движенията в обменните курсове на лева спрямо валути различни от еврото. Този риск е ограничен, като активите и пасивите на Дружеството са деноминирани в евро. Интерлийз ЕАД заема финансови средства и сключва лизингови договори изключително в евро.

23.3 Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Дружеството и управлението на неговите позиции. Този риск се управлява и контролира чрез следене на вземанията по лизингови договори в едномесечен, тримесечен и едногодишен план и следене те да надвишават задълженията по заеми на Дружеството. Основен инструмент за управление на този коефициент е правилното структуриране на заемите на Дружеството.

Ликвидният риск има две измерения – риск Дружеството да не бъде в състояние да посрещне задълженията си, когато те станат изискуеми и риск от невъзможност Дружеството да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

23 Оповестяване на управлението на риска (продължение)

Интерлийз ЕАД се стреми да поддържа баланс между срочност на привлечения ресурс и гъвкавост при използването на средства с различна матуритетна структура. Компанията извършва текуща оценка на ликвидния риск посредством идентифициране и следене на промените в необходимостта от ликвидни средства за постигането на целите, залегнали в цялостната ѝ стратегия.

Политиката на Интерлийз ЕАД по отношение на минимизиране на финансовия риск е свързана с провеждане на ежемесечни Комитети, на които се представя и анализира информацията относно лихвения, ликвидния и валутен риск, на които е изложено Дружеството. В допълнение, вземат се решения за прилагане на съществуващата стратегия за управление на тези рискове или за предприемане на нови действия, в случай на необходимост от промяна.

Връзката между матуритета на активите и задълженията е показателна за ликвидния риск и размера, до който може да се наложи да са необходими допълнителни средства, за да покрият неизплатени задължения.

В таблицата по-долу са разпределени активите и задълженията към 31 декември 2007 въз основа на остатъчния срок до падеж.

Фин. активи	На разполо- жение	До 1 м.	От 1 до 3 м.	От 3 до 12 м.	От 1 до 2 г.	От 2 до 3 г.	От 3 до 4 г.	От 4 до 5 г.	Над 5 г.	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	2,001	14	-	-	-	-	-	-	-	2,015
Нетна инвестиция във финансов лизинг	-	14,368	27,867	111,550	121,400	86,868	52,420	20,191	21,925	456,589
Други активи	-	-	-	66,148	-	-	-	-	-	66,148
Общо	2,001	14,382	27,867	177,698	121,400	86,868	52,420	20,191	21,925	524,752
Фин. пасиви										
Други задължения	-	-	-	12,767	-	-	-	-	-	12,767
Банкови заеми	-	-	4,120	-	121,750	121,750	121,750	121,752	-	491,122
Общо	-	-	4,120	12,767	121,750	121,750	121,750	121,752	-	503,889
Нетна разлика в матуритета	2,001	14,382	23,747	164,931	(350)	(34,882)	(69,330)	(101,561)	21,925	20,863

24 Капиталов риск

Дружеството управлява капитала си с цел да осигури осъществяването на дейността си като действащо предприятие и да максимизира възвращаемостта чрез оптимизиране на отношението на дълг към капитал. Стратегията на Дружеството остава непроменена спрямо 2006.

Капиталовата структура на Дружеството се състои от заеми (бел. 9), парични средства и парични еквиваленти (бел. 4) и собствен капитал.

ИНТЕРЛИЙЗ ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

24 Капиталов риск (продължение)

Коефициент на задлъжнялост

Ръководството на Дружеството преглежда капиталовата структура на годишна база. Коефициентът на задлъжнялост към 31 декември 2007 и 2006 е както следва:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Дългосрочни заеми, в т.ч. краткосрочна част	487,731	317,554
Парични средства и парични еквиваленти	<u>(2,015)</u>	<u>(5,576)</u>
Дългосрочни заеми, нетно от парични средства и парични еквиваленти	485,716	311,978
Собствен капитал	31,745	20,995
Коефициент на задлъжнялост (дългосрочни заеми, нетно от парични средства и парични еквиваленти към собствен капитал)	<u>15,3</u>	<u>14,9</u>

25 Условни активи/пасиви

От 2001 Дружеството е страна по комисионен договор с друго, несвързано с Интерлийз ЕАД дружество, по силата на който Интерлийз администрира срещу комисионна лизингов портфейл от селскостопанско оборудване, финансирано от другото дружество. Въпреки, че Интерлийз ЕАД е страна по лизинговите договори с лизингополучателите, всички рискове и изгоди по комисионния договор са прехвърлени на другото дружество.

Брутните лизингови вземания от лизингополучателите в размер на 74 хил. лв. към 31 декември 2007 са отчетени като условни активи, а съответстващото задължение – като условни пасиви.

26 Задължения по договорите за финансов лизинг

Към 31 декември 2007 Дружеството има следните задължения по договорите за финансов лизинг:

	Към 31.12.2007	Към 31.12.2006
Задължение за доставяне на оборудване по подписани лизингови договори	80,187	41,473
Закупено оборудване и аванси към доставчици	<u>(29,908)</u>	<u>(13,151)</u>
Задължение за закупуване на оборудване	<u>50,279</u>	<u>28,322</u>

Дружеството е сключило договори с доставчици за закупуване на оборудване съгласно договорите за финансов и оперативен лизинг и е направило авансови плащания на стойност 37,820 хил.лв. (виж бел. 8).